



Senin, 20 Agustus 2018

# SPRING WATCH

WEEKLY MARKET WATCH FROM EASTSPRING INVESTMENTS

**KISRUHNYA PEREKONOMIAN TURKI BERIMBAS TERHADAP TURUNNYA MINAT INVESTASI ATAS ASET BERESIKO HAMPIR DI SELURUH PASAR GLOBAL. NILAI TUKAR USD KEMBALI MENGUAT. SEMENTARA ITU, ANGKA DEFISIT NERACA PERDAGANGAN YANG CUKUP BESAR JUGA MENAMBAH KONTRIBUSI TEKANAN TERHADAP RUPIAH. KEDUANYA MENDORONG BI UNTUK KEMBALI MENAIKKAN SUKU BUNGA REPO 7-HARI KE 5,50%. IHSG TERKOREKSI 4,8% SEMENTARA INDEKS IBPA TURUN 1,3% PEKAN LALU.**

Perdagangan pekan lalu diwarnai oleh kekhawatiran atas kondisi perekonomian Turki yang semakin memburuk dan berpotensi *default*. Mata uang USD kembali melejit dan harga-harga aset beresiko tinggi berjatuh. Dari dalam negeri, angka neraca perdagangan bulan Juli dirilis defisit USD 2,03 miliar, lebih tinggi dari konsensus pasar senilai defisit USD 0,625 miliar. Angka impor yang jauh lebih tinggi masih membebani defisit neraca perdagangan. Presiden Jokowi menggelar rapat kabinet untuk membahas kondisi perekonomian dalam negeri. Beberapa kebijakan untuk membatasi barang impor yang tidak produktif dan mendorong ekspor serta mengoptimalkan produk dalam negeri untuk konsumsi lokal diharapkan dapat membantu menjaga Rupiah. Pemerintah juga akan fokus menjaga inflasi serta berusaha untuk menurunkan defisit neraca perdagangan. BI dalam sidang Dewan Gubernur pekan lalu, secara mengejutkan memutuskan untuk menaikkan bunga 7-hari repo 25 bps ke level 5,50%.

Krisis di Turki memberikan sentimen negatif kepada pasar negara berkembang. Investor asing tercatat melakukan penjualan bersih sebesar USD 121,8 juta pada pekan ini. IHSG terperosok turun -4,8% WoW dan ditutup pada level 5783,8. Volume perdagangan turun 1,0% menjadi IDR 6229,2 milyar dari sebelumnya IDR 6294,5 milyar. Sektor agribisnis menjadi satu-satunya sektor yang mencatatkan kinerja positif bagi indeks dengan menguat 3,1% oleh diterapkannya kebijakan B20 oleh pemerintah. Sektor pertambangan dan perbankan mencatatkan kinerja negatif paling dalam dengan melemah masing-masing -6,1% dan -5,6%. Sementara dari 70 saham berkapitalisasi besar, saham AALI dan JPFA mencatatkan kinerja positif dengan naik masing-masing 5,1% dan 0,9%. Di sisi lain saham PTBA dan CTRA terkoreksi sebesar -15,7%.

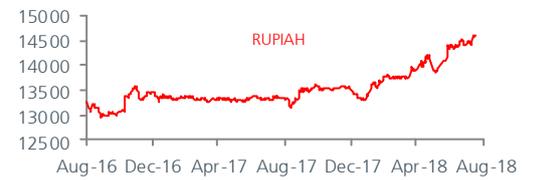
Koreksi juga terjadi di pasar obligasi dengan kekhawatiran berlanjutnya pelemahan Rupiah. Keputusan BI untuk menaikkan suku bunga repo 7-hari ke level 5,50% menjadi kejutan positif yang diharapkan dapat membantu menjaga stabilitas nilai tukar Rupiah. FR64 (10 tahun) yang sempat menyentuh level 8% bergerak membaik ke 7,95% di akhir hari perdagangan. Dari lelang, terlihat total permintaan mencapai lebih dari IDR 34 triliun, cukup baik mengingat kondisi pasar global yang masih kurang kondusif. Pemerintah menyerap total IDR 16,5 triliun dari target awal IDR 10 triliun. Seri FR63, FR64, FR65, dan FR75 dimenangkan pada imbal hasil rata-rata 7,87%, 8,07%, 8,44%, dan 8,48%. Indeks IBPA terkoreksi 1,3% ditutup pada level 230,02.

Selasa esok, Pemerintah kembali menggelar lelang Sukuk untuk seri PBS16, PBS02, PBS17, PBS12 selain SPNS dengan target penyerapan awal senilai IDR 4 triliun.

Data DMO terakhir pada 10 Agustus 2018 menunjukkan kepemilikan obligasi pemerintah oleh investor asing turun menjadi IDR 847,41 triliun dari posisi IDR 847,98 triliun pada 8 Agustus 2018. Kepemilikan obligasi oleh Bank juga turun menjadi IDR 580,12 triliun dari sebelumnya IDR 583,05 triliun. Kepemilikan oleh Bank Indonesia naik ke level IDR 101,85 triliun dari posisi IDR 100,21 triliun pada periode yang sama.

Dari dalam negeri, tidak banyak data ekonomi yang akan dirilis pekan ini. Jokowi dalam pidato kenegaraan di depan MPR/DPR menyatakan menargetkan pertumbuhan ekonomi 5,3% untuk 2019 dengan target inflasi sebesar 2,5%-4,5%. Sementara defisit fiskal ditargetkan sebesar 1,84% dari GDP. Sementara, FOMC akan merilis catatan pertemuan bulan Juli pada pertengahan minggu ini.

	LAST	WEEKLY CHANGE %
IHSG	5,783.8	(4.8)
Indeks Obligasi IBPA	230.0	(1.3)
JPM Indeks	249.8	(0.4)
USD / IDR	14,593.0	1.2
Harga Emas (USD/OZ)	1,184.1	(0.8)
Harga Minyak (USD/bbl.)	65.9	(2.0)



Sumber: Bloomberg

## INFORMASI PENTING

## Eastspring Investments Indonesia

Eastspring Investments adalah perusahaan manajer investasi bagian dari grup Prudential plc (UK) di Asia. Kami adalah salah satu dari perusahaan manajer investasi terbesar di Asia, beroperasi di 10 negara Asia dengan 3000 karyawan dan jumlah dana kelolaan sekitar USD 188 miliar per 31 Desember 2017. Eastspring Investments Indonesia adalah lembaga Manajer Investasi yang telah memiliki izin usaha, terdaftar dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan. Saat ini Eastspring Investments Indonesia adalah salah satu perusahaan manajer investasi terbesar di Indonesia dengan dana kelolaan sekitar Rp 84 triliun per 29 Maret 2018. Didukung oleh para profesional yang handal dan berpengalaman di bidang manajemen investasi dan reksa dana, Eastspring Investments Indonesia berkomitmen penuh menyediakan layanan keuangan berkualitas untuk memenuhi beragam kebutuhan investasi Anda.

## Disclaimer

Dokumen ini hanya digunakan sebagai sumber informasi dan tidak diperbolehkan untuk diterbitkan, diedarkan, dicetak ulang, atau didistribusikan baik sebagian ataupun secara keseluruhan kepada pihak lain manapun tanpa persetujuan tertulis dari PT Eastspring Investments Indonesia. Isi dari dokumen ini tidak boleh ditafsirkan sebagai suatu bentuk penawaran atau permintaan untuk pembayaran, pembelian atau penjualan dari setiap jenis Efek yang disebutkan di dalam dokumen ini. Meskipun kami telah melakukan segala tindakan yang dibutuhkan untuk memastikan bahwa informasi yang ada dalam dokumen ini adalah tidak keliru ataupun tidak salah pada saat penerbitannya, kami tidak bisa menjamin keakuratan dan kelengkapan informasi dalam dokumen ini. Perubahan terhadap setiap pendapat dan perkiraan yang terdapat dalam dokumen ini dapat dilakukan kapanpun tanpa pemberitahuan tertulis terlebih dahulu. Para investor disarankan untuk meminta nasehat terlebih dahulu dari penasihat keuangannya sebelum berkomitmen melakukan investasi pada unit penyertaan dari setiap produk keuangan kami. PT Eastspring Investments Indonesia dan seluruh pihak terkait dan perusahaan terafiliasinya beserta seluruh direksi dan karyawannya, bisa mempunyai kepemilikan atas Efek yang disebutkan dalam dokumen ini dan bisa juga melakukan atau berencana untuk melakukan perdagangan dan pemberian jasa investasi kepada perusahaan-perusahaan yang Efeknya disebutkan dalam dokumen ini dan juga kepada pihak-pihak lainnya. Seluruh grafik dan gambar yang ditampilkan hanya digunakan untuk maksud ilustrasi. Kinerja masa lalu tidak bisa dijadikan sebagai indikasi untuk kinerja masa depan. Seluruh prediksi, perkiraan, atau ramalan pada kondisi ekonomi, pasar modal atau kecenderungan ekonomi yang terjadi pada pasar tidak bisa dijadikan sebagai indikasi untuk masa depan atau kemungkinan kinerja PT Eastspring Investments Indonesia atau setiap produk yang dikelola oleh PT Eastspring Investments Indonesia. Nilai dan setiap penghasilan yang dicatat sebagai imbal hasil dari investasi yang dilakukan, apabila ada, dapat mengalami penurunan ataupun kenaikan. Nilai dan setiap penghasilan yang dicatat sebagai imbal hasil dari investasi yang dilakukan, apabila ada, dapat mengalami penurunan ataupun kenaikan. Suatu investasi mengandung risiko investasi, termasuk kemungkinan hilangnya jumlah pokok investasi itu sendiri. PT Eastspring Investments Indonesia merupakan anak perusahaan yang dimiliki seluruhnya oleh Prudential plc yang berkedudukan di Inggris Raya sebagai pemegang saham teratas dalam struktur kepemilikan saham grup perusahaan. PT Eastspring Investments Indonesia dan Prudential plc UK tidak terafiliasi dalam bentuk apapun dengan Prudential Financial, Inc., yang memiliki kedudukan utama di Amerika Serikat.



A member of Prudential plc (UK) 

## Informasi lebih lanjut hubungi:

PT Eastspring Investments Indonesia

Prudential Tower Lantai 23

Jl. Jend. Sudirman Kav. 79, Jakarta 12910

Telepon: +(62 21) 2924 5555

Fax: +(62 21) 2924 5566

[eastspring.co.id](http://eastspring.co.id)

